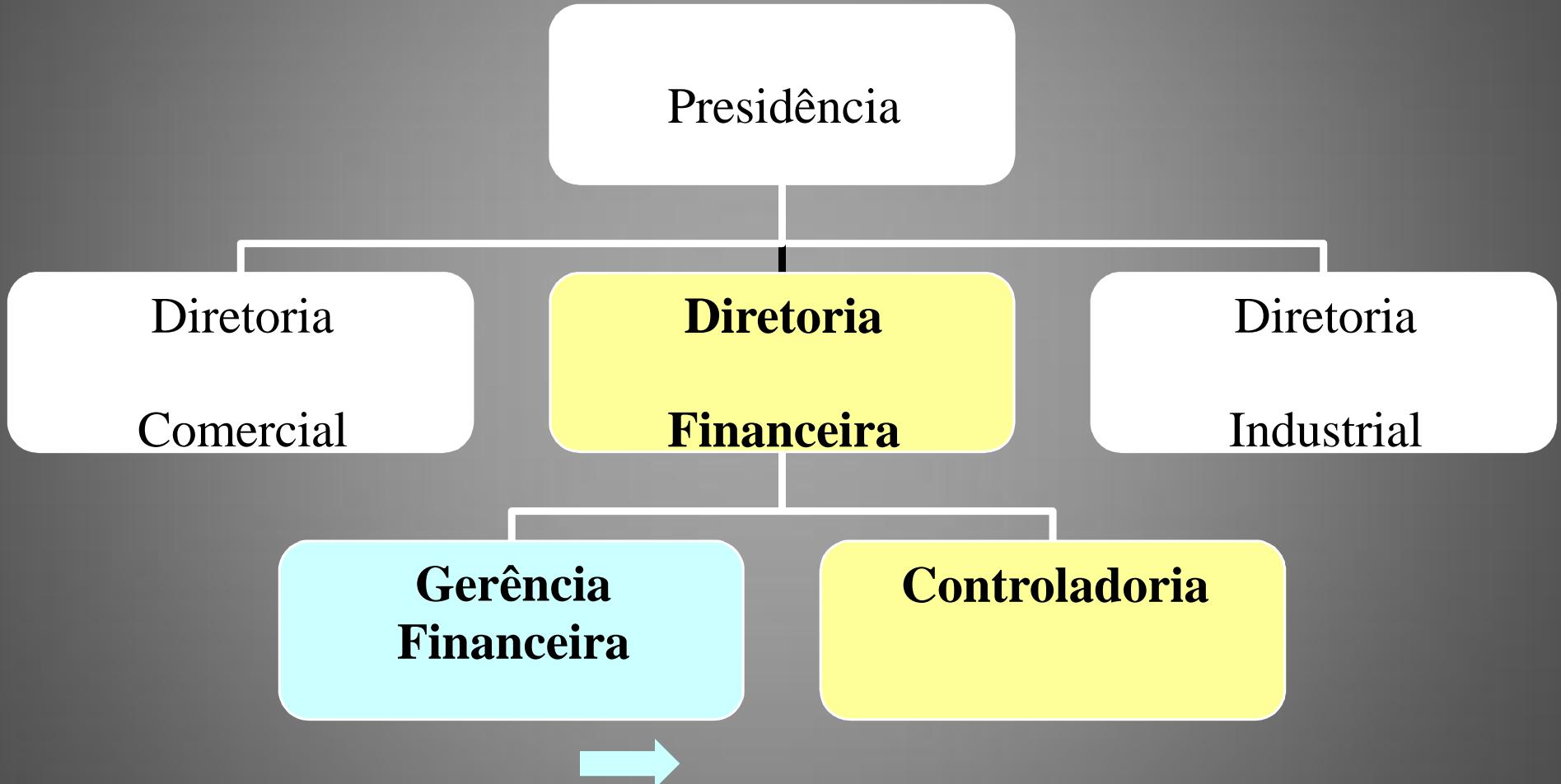
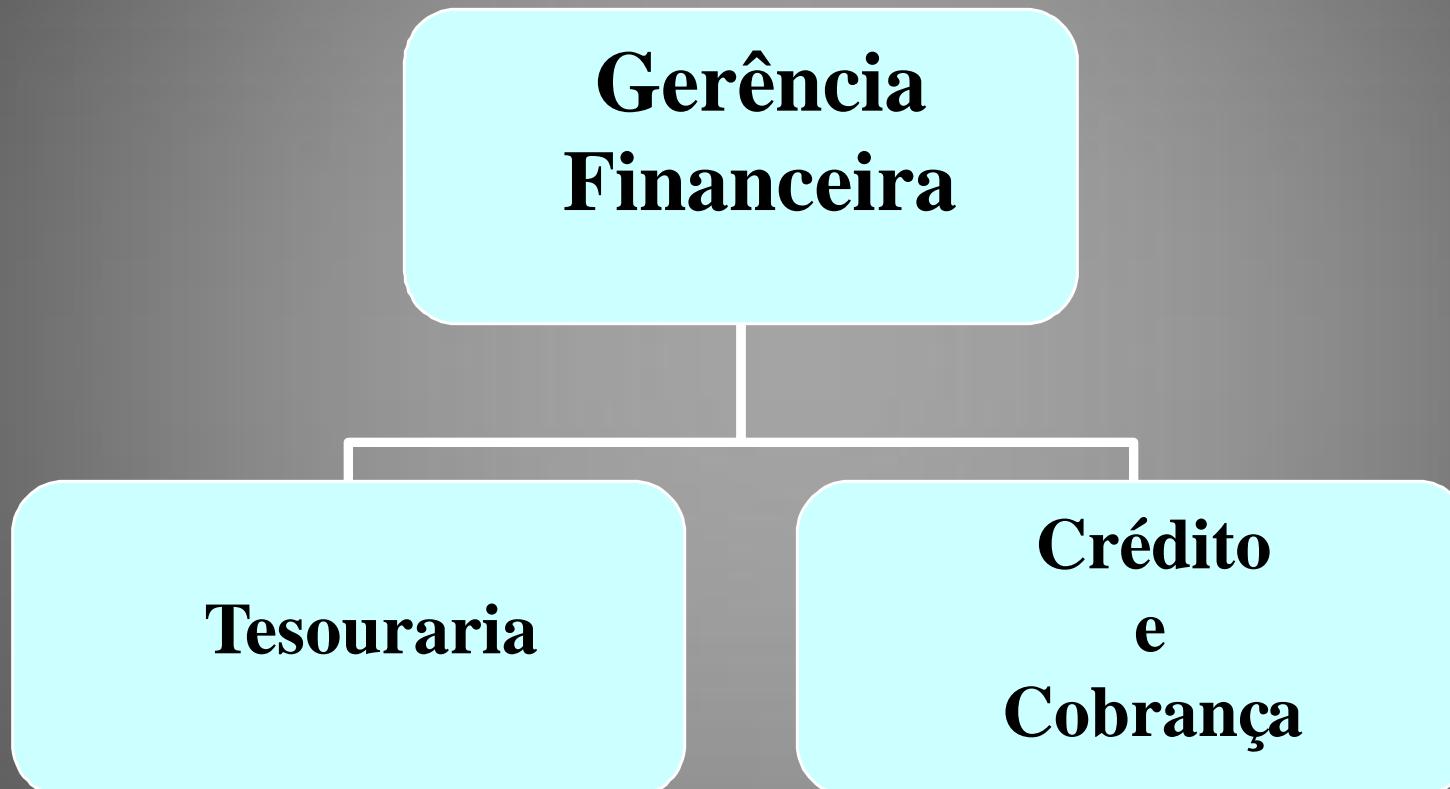


# **GESTÃO FINANCEIRA**

# 1. A administração financeira na estrutura



# 1 Custos na estrutura organizacional



## 2. Conceituação

---

A administração dos recursos financeiros visa a manutenção da **liquidez** e a maximização da **rentabilidade**.

### Liquidez

Capacidade da empresa saldar seus compromissos financeiros na data de vencimento.

### Liquidez dos ativos

A disponibilidade em caixa e bancos é totalmente líquida. O valor investido em estoques, por outro lado, não tem liquidez imediata. Enfim, todos os ativos têm liquidez, porém em **prazos e com grau de certeza** diferentes.

## 2. Conceituação

---

Caixa e Bancos



Grau de liquidez

100% Líquido

Aplicações financeiras

Duplicatas a Receber

Estoques de Produtos Acabados

Estoques de Produtos em Processo

Estoques de Materiais

Máquinas

Imóveis



## 2. Conceituação

---

**Rentabilidade** - É o ganho gerado numa operação.

Reservas excessivas de dinheiro em caixa, sem nenhum tipo de remuneração, não contribuem para aumento de rentabilidade.

outra situação....

A aquisição de insumos, num período de grande oferta em que os preços estão em queda, gera menor custo de produção e consequente aumento de rentabilidade.

Portanto, o gestor financeiro tem que cuidar para:

- que não haja falta de recursos na data de pagamento dos compromissos e
- maximizar a rentabilidade.

## 2. Valor do dinheiro no tempo

Uma unidade monetária (R\$ 1, US\$ 1...) hoje vale mais do que a mesma unidade que será recebida no futuro.

Isso ocorre porque essa unidade monetária pode ser aplicada e o ganho (**juro**) obtido na operação é agregado ao valor original.



\$ 10.000, se aplicados a uma taxa de juros de  $x\%$  ao mês, no mês 4 terá um poder aquisitivo maior do que no mês 0, caso o ganho seja maior do que a inflação do período.

## 2. Valor do dinheiro no tempo



Para uma taxa de juros de 1% ao mês, temos:

|       | Juro                          | Capital + Juro |
|-------|-------------------------------|----------------|
| Mês 1 | $100,00 = 10.000 \times 0,01$ | 10.100,00      |
| Mês 2 | $101,00 = 10.100 \times 0,01$ | 10.201,00      |
| Mês 3 | $102,01 = 10.201 \times 0,01$ | 10.303,01      |
| Mês 4 | $103,03 = 10.300 \times 0,01$ | 10.406,04      |

$$\text{Valor Futuro} = \text{Capital} \times (1 + \text{Taxa de Juros})^n$$

$$\text{Valor Futuro} = 10.000 \times (1 + 0,01)^4$$

$$\text{Valor Futuro} = \$ 10.406,04$$

## 2. Valor do dinheiro no tempo



Para uma taxa de juros de 1% ao mês, temos:

|       | Capital   | Juro               |
|-------|-----------|--------------------|
| Mês 4 | 10.406,04 |                    |
| Mês 3 | 10.303,01 | = 10.406,04 / 1,01 |
| Mês 2 | 10.201,00 | = 10.303,01 / 1,01 |
| Mês 1 | 10.100,00 | = 10.201,00 / 1,01 |
| Mês 0 | 10.000,00 | = 10.100,00 / 1,01 |

**Valor Presente = Capital / (1 + Taxa de Juros)<sup>n</sup>**

$$\text{Valor Futuro} = 10.406,04 / (1 + 0,01)^4$$

$$\text{Valor Futuro} = \$ 10.000,00$$

### 3. Risco e retorno

---

“Outubro. Este é um dos meses particularmente perigosos para se especular em ações. Os outros são julho, janeiro, setembro, abril, novembro, maio, março, junho, dezembro, agosto e fevereiro.”

Mark Twain – escritor, humorista e romancista americano 1835-1910

### 3. Risco e retorno

---

Um princípio de finanças: quanto **maior o risco** da aplicação ou investimento **maior é o retorno.**

Isso é observado claramente pelos produtos oferecidos pelas instituições financeiras, por exemplo, fundos conservadores, moderados, arrojados etc.

Sob outro ângulo, os tomadores de recursos, com boa saúde financeira ou com garantias reais pagam taxas de juros menores do que aqueles que não gozam dessas situações favoráveis.

### 3. Risco e retorno

---

**Risco Financeiro** é aquele que decorre da existência de capital de terceiros (empréstimos) e que, por suas características, têm uma remuneração que não depende dos resultados gerados pelas operações,

ou seja,

os juros dos empréstimos têm que ser pagos, havendo ou não lucros operacionais.